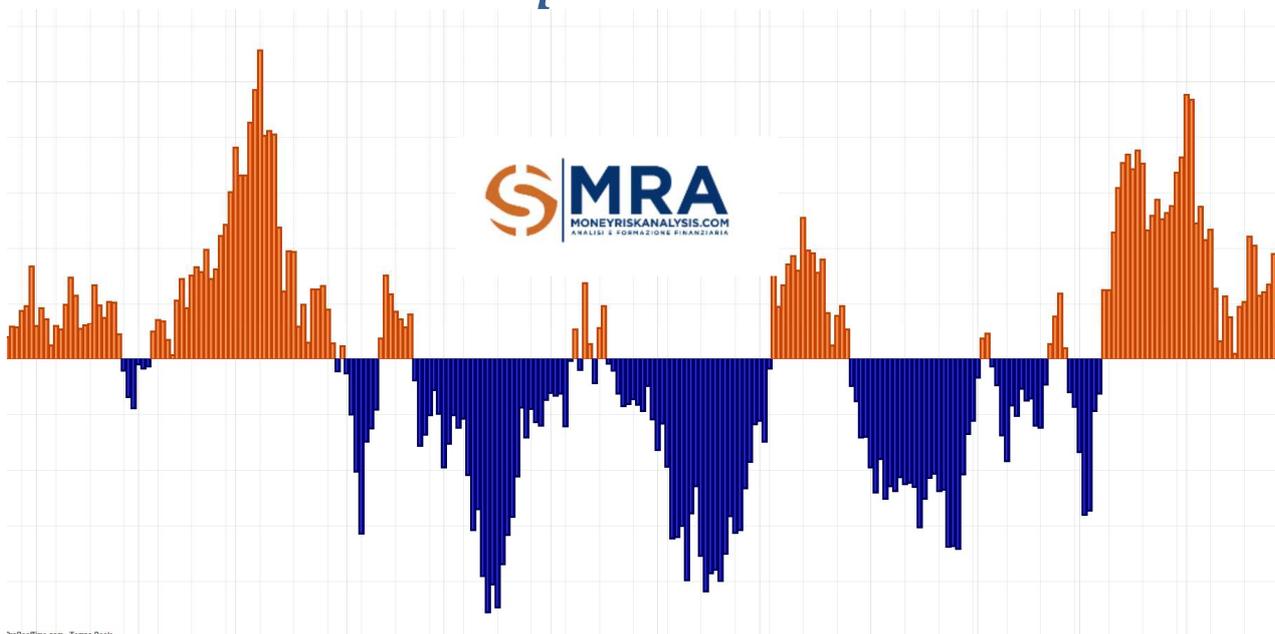


aprile 18



*Daily*

Per contatti scrivere a [info@moneyriskanalysis.com](mailto:info@moneyriskanalysis.com)  
Oppure telefonare al [3456069728](tel:3456069728)

*Dashboard MRA*



*La costanza è la fedeltà alla propria natura. Quando hai un compito grande e difficile, qualcosa che è quasi impossibile, se solo ci lavori un po' per volta, un pezzettino ogni giorno, improvvisamente il compito si terminerà da solo*

18/04/2023 10:46								
INDICI BORSE	LAST	VAR%	MATERIE PRIME	LAST	VAR%	VALUTE	LAST	VAR%
CAC40 FCE Full0423	7526	0,31%	Brent	84,58	-0,21%	Spot AUD/USD	0,6736	0,57%
DAX40 Full0623 8:00-22:00	15972	0,26%	COPPER	4,077	0,27%	Spot EUR/USD	1,0977	0,48%
NIKKEI225 \$ Full0623	28680	0,19%	CORN	644,75	0,35%	Spot GBP/USD	1,2437	0,52%
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	4381,85	0,33%	GOLD	2003,03	0,46%	Spot USD/JPY	134,23	-0,17%
FTSE MIB40 Full0623	27290	0,22%	SILVER	25,16	0,60%	Bitcoin - BTC/USD	29720,73	0,92%
NASDAQ FUTURE	13227,25	0,31%	SOYBEAN	1498,5	0,88%	Ethereum - ETH/USD	2098,1	1,07%
SP500 FUTURE	4183	0,15%	WTI	80,675	-0,19%	Binance Coin - BNB/USD	343,57	1,02%
ETF EMERGING	LAST	VAR%	TITOLI	LAST	VAR%	BOND	LAST	VAR%
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	77,23	0,43%	APPLE	165,23	0,0%	10Y TNote Full0623	114,391	0,03%
ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD DIST	39,615	-0,24%	META	218,86	-1,19%	Euro Bund Full0623 8:00-22:00	133,52	-0,12%
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF A	17,576	-0,05%	AMAZON	102,74	0,22%	Long-Term Euro BTP Full0623	113,39	-0,09%
LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF - ACC	21,31	-0,61%	MICROSOFT	288,8	0,93%	TASSO REALE 10Y USA	1,22	
XTRACKERS MSCI MEXICO UCITS ETF	5,809	0,54%	ALPHABET	106,42	-2,78%	INFLAZIONE ATTESA US 10Y	2,32	

Dax future 1 ora

Sp500 future 1 ora



## TREND SIGNAL LONG-TERM

ASSET	COD	31/12/2023	17/04/2023	Performance YTD	TREND	TREND DEFINITION	FORZA COMPARATIVA	SUP RES short term	SUP RES long term	SET-UP
10Y TNote Full0623	ZNXXXX	112,3	114,344	1,82%	FLAT	HIGH	DOWN	114,153	115,02	25/05/2023
Bitcoin - BTC/USD	BTCUSD	16.531,00	29.592,63	79,01%	LONG	HIGH	UP	24960,68	21168,28	17/05/2023
DAX40 Perf Index	DAX	13.923,00	15.789,00	13,40%	LONG	LOW	UP	15045,45	14058,21	18/04/2023
DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE	DJI	33.147,00	33.987,00	2,53%	LONG	HIGH	UP	33293,36	32537,91	20/04/2023
ESTOXX50 PRICE EUR INDEX	SX5E	3.793,00	4.367,00	15,13%	LONG	LOW	UP	4138,68	3854,82	27/04/2023
Ethereum - ETH/USD	ETHUSD	1.195,00	2.093,76	75,21%	LONG	HIGH	UP	1697,05	1483,10	05/05/2023
Euro Bund Full0323 8:00-22:00	BUNDXXXX_8	132,80	133,72	0,69%	FLAT	LOW	DOWN	135,42	139,34	07/06/2023
FTSE MIB40 Index	FTSEMIB	23.706,00	27.700,00	16,85%	LONG	LOW	DOWN	26166,12	24049,09	18/05/2023
ISHARES CHINA LARGE CAP UCITS ETF DIST	FXC	75,91	76,90	1,30%	FLAT	LOW	DOWN	78,96	78,58	18/05/2023
ISHARES MSCI EM UCITS ETF DIST	IEEM	34,48	35,59	3,22%	FLAT	LOW	DOWN	35,814	36,13	18/04/2023
ISHARES MSCI WORLD EUR HDG UCITS ETF AC	IWDE	63,68	68,92	8,23%	LONG	LOW	RIFERIMENTO	66,62	65,74	05/05/2023
Mini Crude Oil Full0423	QMXXXX	80,25	81,20	1,18%	FLAT	HIGH	DOWN	77,204	83,04	20/04/2023
NASDAQ100 Index	NDX	10.939,00	13.087,00	19,64%	LONG	HIGH	UP	12051,68	12000,49	20/04/2023
Nikkei 225	NK225	26.094,00	28.651,00	9,80%	FLAT	LOW	DOWN	27322,9	27423,54	28/07/2023
Ounce Gold USD	XAUUSD	1824	2000,36	9,67%	LONG	HIGH	UP	1890,53	1795,07	15/05/2023
Ounce Silver USD	XAGUSD	23,96	25,09	4,72%	LONG	HIGH	UP	23,03	21,28	26/04/2023
S&P500 Index	SP500	3.839,00	4.151,00	8,13%	LONG	LOW	UP	3989,13	3950,20	24/04/2023
Spot EUR/USD	EURUSD	1,07	1,094	2,24%	LONG	LOW	UP	1,0744	1,04	26/04/2023

## ***Apple fa concorrenza alle banche***

*In questi giorni Apple ha lanciato un conto di risparmio rivolto al pubblico (tramite Goldman Sachs, in quanto la società di Cupertino non ha licenza bancaria) con un rendimento offerto del 4,15%. Nonostante che il tasso sia inferiore di circa un punto rispetto ai tassi a tre mesi, questa operazione porterà a raccogliere ingenti capitali, per due motivi ben precisi:*

- 1) Effetto mediatico con la maggior parte delle persone destinata a snobbare le informazioni di mercato che vedono tassi più alti su prodotti a breve termine. Ci sono piccole banche oggi, che offrono tassi ben sopra il 4%, ma con il vantaggio di assicurare i capitali sotto i 250 mila dollari.*
- 2) Rendimenti ben più elevati rispetto a quello offerto dalle principali banche, che spesso stazionano ben sotto l'1%.*

*Questa operazione proposta da Apple ha tutta l'aria di essere una specie di leverage al fine di speculare sul differenziale tassi. In pratica mi procuro soldi dalla massa dei correntisti scontenti per investirli su prodotti a brevissimo con tassi più alti, ottenendo quindi un plus di circa l'1%. Quando si dice ottimizzare il brand.*

*Inoltre, questa operazione da un punto di vista di marketing è da considerarsi eccellente, in quanto permetterà di fidelizzare ancor più il cliente, il quale verrà sicuramente incentivato per fare acquisti anche rateizzati con tassi ben più interessanti rispetto a quel 20% al quale sono arrivate le carte di credito.*

*Un modello questo, che in nell'immediato futuro farà parlare di sé e al quale molte altre società si accoderanno.*

*Ciò rappresenterà un duro colpo per il sistema bancario, in quanto contribuirà ad accentuare l'ormai famoso bank run, visto che un colosso come Apple si inserisce come competitor nel settore, con conseguente diminuzione dei margini.*

*Di sicuro questa operazione non è rivolta per investimenti di lungo termine da parte di Apple in quanto nel caso specifico la società si sarebbe rivolta al mercato con emissioni di lungo termine, i cui tassi stazionano largamente al di sotto del 4 per cento.*

## ***I settori più pericolosi al momento***

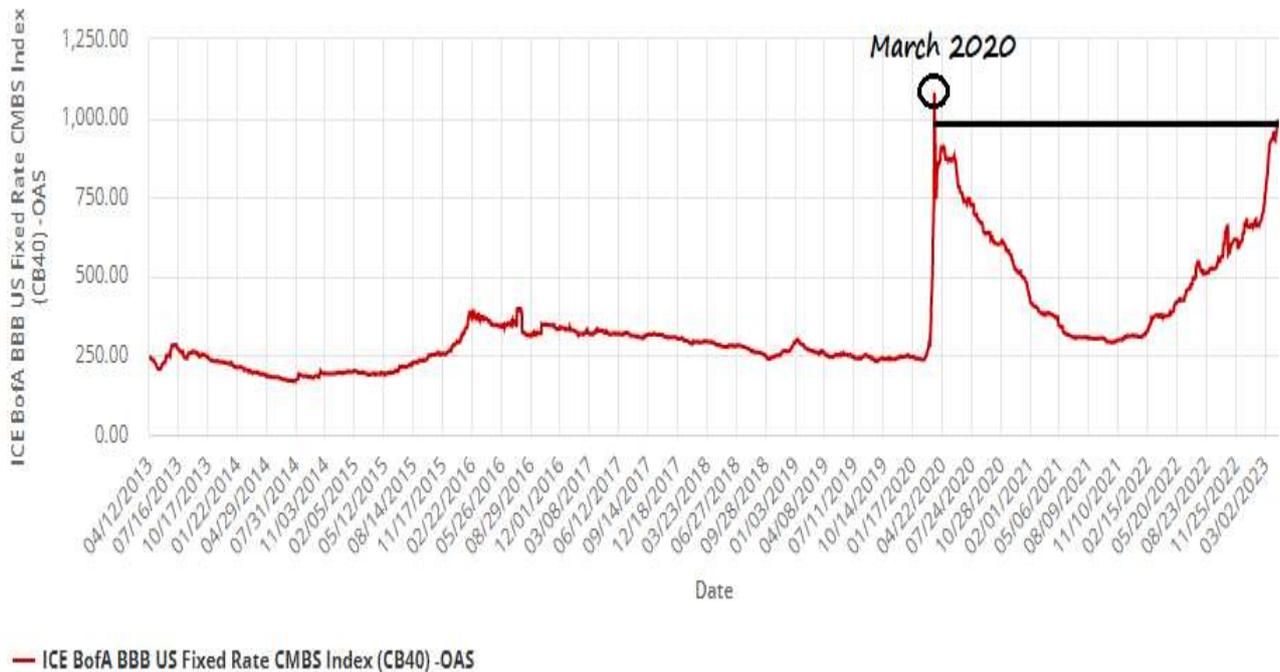
*Quando si procede nella costruzione di un asset allocation, una delle cose più essenziali da fare è quella dell'"esclusione". In pratica nella diversificazione di un portafoglio si cerca di escludere quegli asset che presentano un grado di rischio ben al di sopra della media tollerabile. Ebbene, fra questi asset troviamo certamente il settore auto e quello del commercial real estate.*

*Perché il settore auto?*

*Negli Stati Uniti il pagamento medio mensile per comprare un'auto nuova è balzato a 777 dollari, ossia quasi più del doppio di quello presente nel 2019. Questo è il frutto di un deciso aumento dei tassi che sui 48 mesi si è attestato al 7,46% sfiorando i massimi del 2005.*

*Nonostante i tassi elevati il tasso di insolvenza su questi prestiti rimane su livelli minimi. Per i prossimi mesi è decisamente possibile una risalita di questo indicatore, con conseguente peggioramento delle condizioni di credito. In breve, non ci troviamo di fronte ad un problema imminente, bensì in presenza di un settore molto vulnerabile al peggioramento del ciclo economico.*

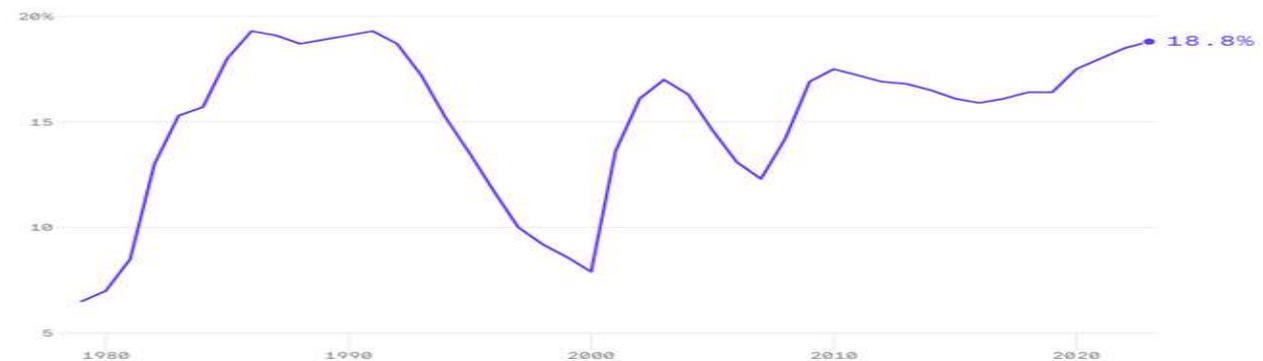
## *Il commercial real estate è più preoccupante*



*In questo grafico possiamo osservare come siano decisamente schizzati verso l'alto i tassi sui mutui per l'acquisto di immobili commerciali.*

### Share of U.S. office space that is vacant in 50 largest metro areas

Annually; 1979–2023 (projected)



Data: Moody's Analytics; Chart: Axios Visuals

*Ma il dato ancora più preoccupante è l'indice degli immobili vacanti, ossia di quelli che rimangono sfitti o non utilizzati dai proprietari. Una mina vagante, pronta ad esplodere prima o poi. Da considerare inoltre che nei prossimi mesi molti prestiti obbligazionari emessi da società commercial real estate arriveranno a scadenza e questo potrebbe far alzare il livello delle insolvenze.*

*Da un punto di vista tecnico, analizzando le principali tre società del settore (CSGP-CBRE-BEKE) ci troviamo in una situazione particolarmente precaria.*

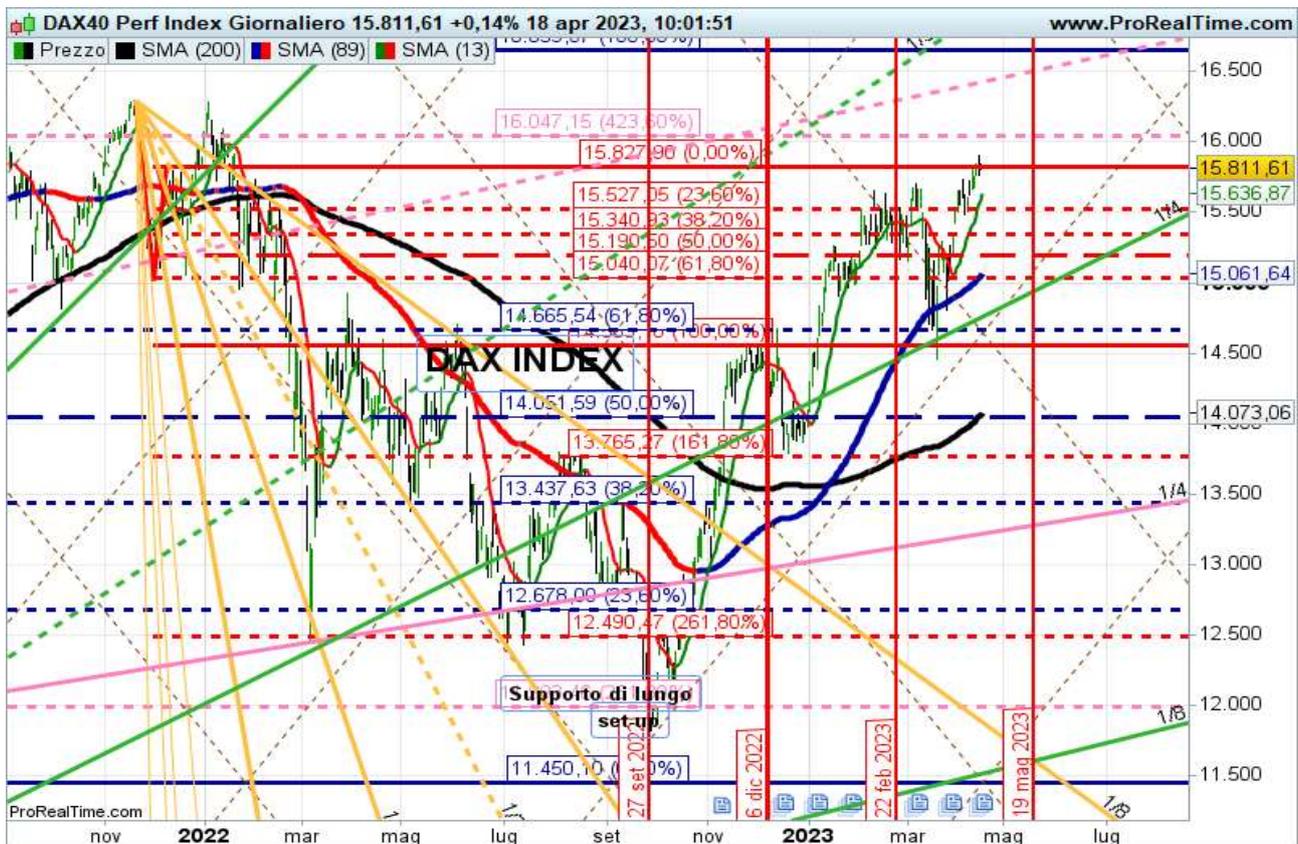
*Il settore in questione oggi offre prezzi più interessanti rispetto a mesi fa, ma a condizioni decisamente cambiate. E' sempre affascinante comprare titoli a basso prezzo, ma questo non rientra nella nostra metodologia in quanto le probabilità di subire forti perdite sono troppo elevate.*

## Vendite al dettaglio in calo ma non allarmismi



In questi giorni abbiamo assistito ad un calo delle vendite al dettaglio. Depurando il tutto dall'inflazione, la variazione negativa a/a è superiore al 3%. Tuttavia a contribuire negativamente sono stati beni quali la benzina che rispetto ad un anno fa è scesa del 17%. Pertanto non vediamo allarmismi su questo dato come invece tanti hanno segnalato.

## Dax index



Piuttosto evidente come l'indice in questione faccia capolino sulla resistenza di 15830, rappresentata da un obiettivo del ciclo ribassista iniziato nel 2022. Oggi ci troviamo in presenza di un set-up non trascurabile in base al quadrante di medio periodo. Il quadro tecnico rimane favorevole.

## ETF CINA



La Cina ha registrato una crescita dell'economia del 4,5% nel primo trimestre del 2021 rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, superando le previsioni degli economisti. La ripresa è stata trainata dalle spese dei consumatori cinesi, dagli investimenti governativi nelle infrastrutture e dalla ripresa delle esportazioni a marzo. La riapertura della Cina dopo la fine dei controlli Covid-19 ha sostenuto la crescita, mentre le economie degli Stati Uniti ed Europa rallentano. Tuttavia, gli economisti rimangono cauti sull'entità e la durata della ripresa in Cina, poiché le esportazioni potrebbero subire un calo mentre il settore immobiliare rimane debole.

Da un punto di vista tecnico la borsa cinese non sembra fra le migliori in quanto le quotazioni si stanno muovendo al di sotto delle medie principali. Sarà importante nei prossimi giorni la tenuta del supporto di quota 73,50 sotto il quale le quotazioni potrebbero avvitarci nuovamente. Resistenza 79.

In termini di forza comparativa è al momento un mercato da trascurare.

Il risveglio dell'economia ha inoltre aumentato le aspettative in merito ad un rialzo dei tassi, dopo che la Banca Centrale da tempo ha mantenuto una politica espansiva. I mercati si stanno rivelando ben più sensibili a questo tema piuttosto che a quello della crescita. Del resto la Cina sembra replicare il modello post Covid dei paesi occidentali. Quindi c'è da aspettarsi un risveglio dell'inflazione con conseguenti restrizioni.

## Classifica per indicatore MRA

**BUY**  
**HOLD**  
**SELL**

COMMODITY	MRA INDEX	Ultimo	Codice	Mercato
Orange Juice Full0723	1,11	266,45(c)	OJXXXX	Futures ICE US
Silver Full0523	1,075	25,23	SIXXXX	Futures COMEX
Sugar No. 11 Full0723	1,07	23,80(c)	SBXXXX	Futures ICE US
Cocoa Full0723	1,05	2.919(c)	CCXXXX	Futures ICE US
RBOB Gasoline Full0523	1,0402	2,76	RBXXXX	Futures NYMEX
Ounce Gold USD	1,04	2.002,71	XAUUSD	Oro & Argento Spot
Corn Full0723	1,03	645,00	ZCXXXX	Futures CBOT
Live Cattle Full0623	1,023	164,875(c)	LEXXXX	Futures CME Globex
Feeder Cattle Full0523	1,023	210,750(c)	GFXXXX	Futures CME Globex
Copper Full0523	1,0219	4,08	HGXXXX	Futures COMEX
Platinum Full0723	1,02	1.066,40	PLXXXX	Futures NYMEX
Class III Milk Full0523	1,02	17,52	DCXXXX	Futures CME Globex
Gold Full0623	1	2.015,10	GCXXXX	Futures COMEX
Light Crude Oil Full0523	1	80,65	CLXXXX	Futures NYMEX
Brent Crude Oil Full0623	1	84,56	BZXXXX	Futures NYMEX
Soybean Full0723	1	1.498,50	ZSXXXX	Futures CBOT
Soybean Meal Full0723	1	466,40	ZMXXXX	Futures CBOT
Rough Rice Full0723	0,999	17,330(s)	ZRXXXX	Futures CBOT
ULSD Heating Oil Full0523	0,9957	2,62	HOXXXX	Futures NYMEX
Oats Full0723	0,99	340,00	ZOXXXX	Futures CBOT
Palladium Full0623	0,97	1.620,50	PAXXXX	Futures NYMEX
Wheat Full0723	0,96	710,00	ZWXXXX	Futures CBOT
Soybean Oil Full0723	0,95	55,35	ZLXXXX	Futures CBOT
Lean Hogs Full0623	0,921	88,175(c)	HEXXXX	Futures CME Globex
Lumber Full0523	0,9	427,5(s)	LBXXXX	Futures CME Globex
Natural Gas Full0523	0,808	2,27	NGXXXX	Futures NYMEX



**Glossario**

<http://www.moneyriskanalysis.com/it/glossario.php>

**General Disclaimer**

*Le informazioni contenute nel presente documento internet sono frutto di una accurata selezione di fonti da noi considerate attendibili. Non se ne garantisce l'accuratezza o la completezza e nulla, in questo documento, e' stato realizzato per fornire questa garanzia.*

*MoneyRiskAnalysis non si assume alcuna responsabilita' per i danni derivanti dall'uso d'informazioni contenute in questo documento.*

*Ne' questo documento, ne' il suo contenuto, ne' una sua copia possono essere modificati in qualsiasi modo, trasmessi o distribuiti senza citare la fonte ovvero MoneyRiskAnalysis.*

*I componenti del team di MoneyRiskAnalysis possono avere in corso acquisti, vendite o possono detenere posizioni di lungo o breve periodo sul mercato e/o avere interessi collegati ai valori mobiliari menzionati. Quanto espresso circa tali valori mobiliari riveste esclusivamente carattere informativo e non ha carattere di offerta, invito ad offrire o di messaggio promozionale finalizzato all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione dei predetti valori mobiliari.*

*MoneyRiskAnalysis non si assume alcun tipo di responsabilita' in relazione alle informazioni fornite da altre fonti alle quali ci si possa collegare attraverso il presente documento. Qualsiasi raccomandazione o opinione espressa su tali altre fonti sono di esclusiva responsabilita' dei titolari di tali fonti e non costituiscono nella maniera piu' assoluta raccomandazioni o opinioni di MoneyRiskAnalysis. L'eventuale possibilita' di collegarsi ad altre fonti non rappresenta pertanto una raccomandazione o un'approvazione da parte di MoneyRiskAnalysis a quanto contenuto in tali fonti.*

*L'analisi dei dati e le informazioni contenute in questo documento sono preparate a solo scopo informativo, e non rappresentano un'offerta o sollecitazione di un'offerta a comprare o vendere quote di Fondi di Investimento o di qualsiasi altro strumento finanziario, o a sottoscrivere Contratti di Gestione di qualunque societa'. Questo documento non fornisce nessuna indicazione o consulenza o necessaria a prendere alcuna decisione di investimento.*

*La performance del passato non e' indicativa di uguali rendimenti nel futuro.*

*Copyright Money Risk Analysis © Riproduzione riservata*